

## LHV Täiendav Pensionifond

30. september 2008

Septembrikuu tootlus **-10.32%**

Osaku puhasväärtus **14.91 EEK**

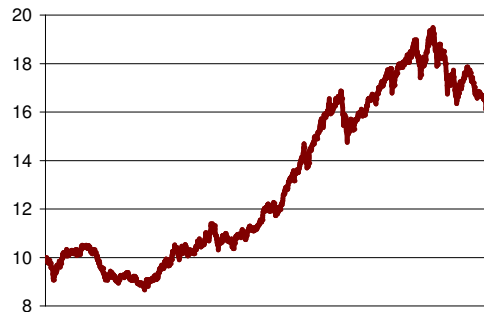
Fondi maht **24 141 936 EEK**

### Investeeringispõhimõtted

LHV Täiendav Pensionifond võib investeerida kuni 95% varadest aktsiatesse, kuid hoiab tavaliselt aktsiate osakaalu portfellis 75% lähedal. Peale aktsiate investeeritakse ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse.

Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks suurt geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel. Võlakirjainvesteeringutelt saadava pikaajalise tulu maksimeerimiseks investeeritakse ka börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

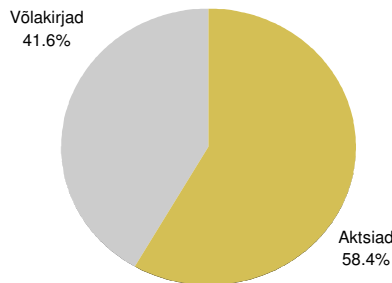
### Osaku väärtuse muutumine asutamisest



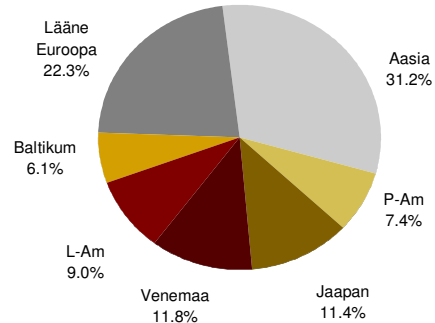
### Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	-12.02%	-12.64%	-20.35%	7.68%	12.73%	49.10%	5.74%

### Investeeringute jaotus



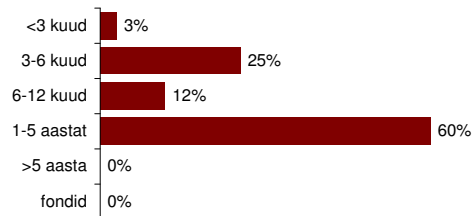
### Aktsiaporfelli geograafiline jaotus



### Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
Bank Saint Petersburg 25/11/09	7.28%
Parex 05/05/11	6.34%
iShares MSCI Japan	5.51%
BIG 31/03/11	4.14%
JPM Latin America Equity	3.90%

### Võlakirjaportfell kestvuse järgi



### Fondijuhi kommentaar

Septembris kogesime aktsiaturgudel väga ebameeldivaid aegu. Finantskriisi süvenedes sõltuvad aktsiate hinnatasemed pigem likviidsusest ja globaalsetest kapitalivoogudest kui ettevõtete fundamentaalnäitajatest. Kuna investorid otsivad oma rahale turvalisemat kohta, siis tõusid nõudluse tagajärjel madala riskiga riigivõlakirjade hinnad. Sama ei saa aga öelda ettevõtete ja kõrgema riskiga võlakirjade kohta, mille hinnad langesid.

Laenude kättesaadavus muutub kõikjal maailmas raskemaks ning raha hind ehk intressimäär tõuseb. Kallimad laenuvad aga muudavad ettevõtteid nõrgemaks ja seega riskantsemaks, mis omakorda kasvatab riskipreemiat ja raha hinda. Kinnine ring, millest on raske välja rabeleda.



Andres Viisemann

### Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-17.30  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400  
faks: 6 802 616  
info@lhv.ee  
www.lhv.ee/pension